

LHIC VALORES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2961

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.creand.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónicoatencionalcliente@bancoalcala.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 04/03/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala de riesgo de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La

Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de

exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su

gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente

en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

--

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,68	1,76	3,44	3,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,61	3,38	4,49	4,52

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.160.560,00	1.173.614,00
Nº de accionistas	189,00	194,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	13.528	11,6568	11,3892	11,7422
2024	13.341	11,6376	11,5591	13,3377
2023	15.717	13,1267	13,0071	14,7154
2022	16.653	14,3397	12,5571	14,5624

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

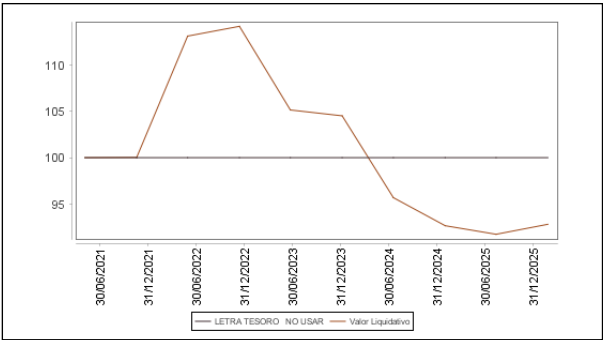
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,16	0,05	1,13	0,31	-1,31	-11,34	-8,46	14,13	-58,02

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,24	0,22	0,22	0,90	0,91	0,72	0,37

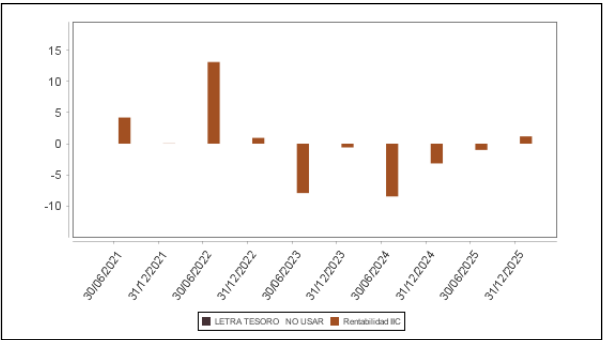
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.105	89,48	12.037	89,02
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	12.033	88,95	11.964	88,48
* Intereses de la cartera de inversión	72	0,53	73	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.225	9,06	1.219	9,01
(+/-) RESTO	197	1,46	265	1,96
TOTAL PATRIMONIO	13.528	100,00 %	13.522	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.522	13.341	13.341	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,12	2,34	1,19	-148,63
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,16	-0,98	0,21	-220,20
(+) Rendimientos de gestión	1,63	-0,55	1,12	-404,20
+ Intereses	2,21	1,93	4,15	16,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-10,39	-10,18	-101,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,06	-0,08	-53,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,72	9,59	8,79	-107,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,14	-0,11	-115,95
± Otros resultados	0,02	-1,48	-1,45	-101,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,43	-0,91	7,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	3,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,07	88,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,27	-0,27	-0,54	3,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-32,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-56,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-56,97
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.528	13.522	13.528	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

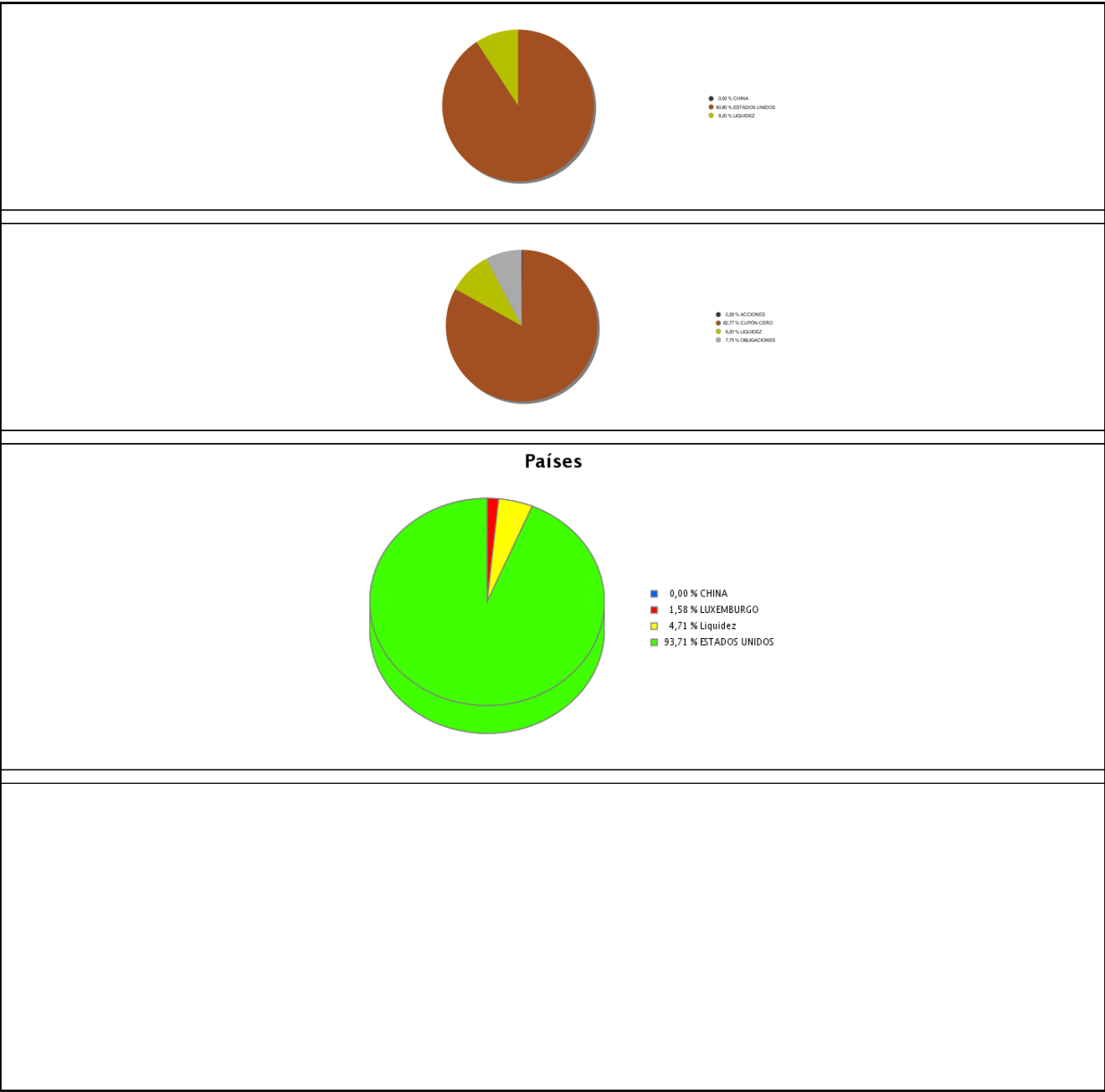
3. Inversiones financieras

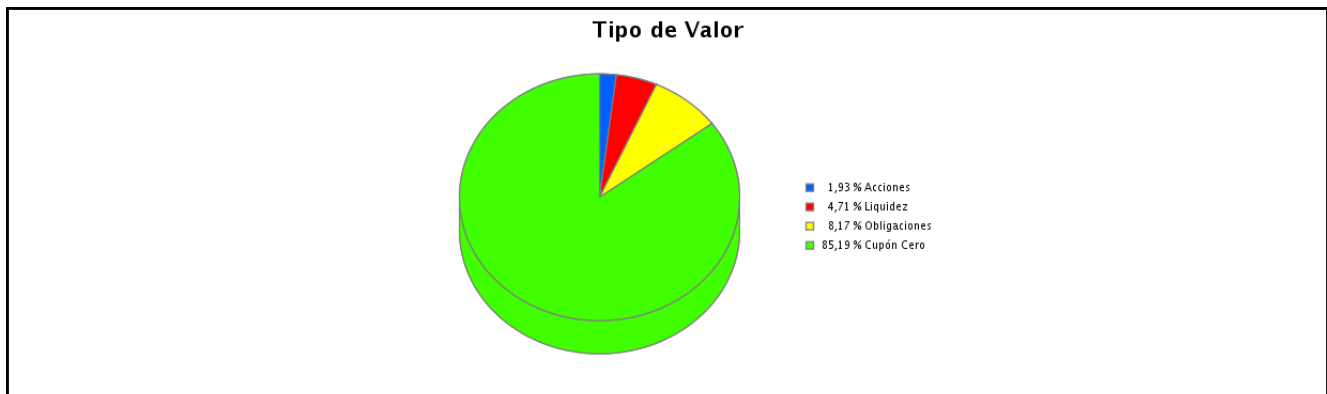
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.987	88,60	11.627	85,99
TOTAL RENTA FIJA	11.987	88,60	11.627	85,99
TOTAL RV COTIZADA	37	0,27	40	0,30
TOTAL RENTA VARIABLE	37	0,27	40	0,30
TOTAL IIC	0	0,00	186	1,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.024	88,88	11.853	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.024	88,88	11.853	87,66

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT S&P 500 E-MINI 18DIC26 (ESZ6)	Compra Opcion FUT S&P 500 E-MINI 18DIC26 (ESZ6) 50	1.702	Inversión
Total subyacente renta variable		1702	
TOTAL DERECHOS		1702	
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	1.877	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1877	
TOTAL OBLIGACIONES		1877	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La renta variable global ha cerrado un segundo semestre de 2025 marcado por la resiliencia frente a la volatilidad política. Lo que comenzó como un periodo de gran incertidumbre tras el "Liberation Day" de abril ¿donde la administración estadounidense impuso aranceles generalizados que alcanzaron niveles no vistos desde hace décadas? derivó en un entorno de negociación más pragmático. A medida que avanzaba el semestre, la agresividad inicial de la guerra arancelaria dio paso a acuerdos bilaterales que aliviaron el temor a una estanflación global, permitiendo que las bolsas recuperaran el aliento. El segundo semestre fue muy alcista para los principales índices que cerraron con subidas anuales de entre el 13% DJIA, 14,4% MSCI World y 16,4% y 20,4% del S&P 500 y el Nasdaq.

En Europa, la desconfianza hacia la estabilidad comercial transatlántica consolidó un cambio de paradigma. Alemania reafirmó su liderazgo en autonomía estratégica al ejecutar un presupuesto de defensa récord de 83.000 millones de euros en 2025, impulsando no solo a los gigantes del sector aeroespacial y de defensa, sino a toda su base industrial tras un 2024 de estancamiento. Este flujo de inversión pública ha servido de contrapeso a unos tipos de interés que, aunque el BCE comenzó a normalizar, se han mantenido en niveles restrictivos para asegurar que la inflación se estabilice en el objetivo del 2%.

Hacia el cierre del año, el foco de los inversores ha pivotado:

Inteligencia Artificial: Tras las dudas sobre la monetización en el primer semestre, los resultados récord de los fabricantes de semiconductores y la integración de la IA en servicios masivos han reafirmado al sector como el principal motor de crecimiento de Wall Street.

Geopolítica: La atención se ha desplazado de los aranceles hacia los nuevos focos de tensión en el suministro energético y la seguridad tecnológica, manteniendo la volatilidad en niveles moderados pero constantes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. LHIC Valores tiene una gran posición de liquidez invertida en letras del tesoro americanas a menos de 3 meses en su mayoría. Seguimos a la espera de una corrección de los mercados para volver a invertir.

Tenemos dos riesgos principales: (i) el EUR/USD (ii) riesgo de la deuda americana.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 0,16%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,76%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 1,40% hasta 13.528.392,44 euros frente a 13.341.145,46 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 15 pasando de 204 a 189 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 0,16% frente a una rentabilidad de -11,34% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,91% sobre

el patrimonio durante el periodo frente al 0,9% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 0,16% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 7,6%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Pese al mal posicionamiento de la SICAV, con un 95% en USD y una posición corta sobre los principales índices el resultado del año de casi un 1% de rentabilidad demuestra la necesidad y la buena ejecución de las coberturas.

No hay posiciones de renta variable significativas y casi todo está en letras del tesoro americanas a 3 y 6 meses hasta que podamos volver a invertir cuando baje el mercado. Mientras tanto seguimos cobrando entre un 3,5% y un 4% por el activo con menor riesgo y mayor liquidez del mundo.

El fondo ha mantenido una liquidez cercana al 5%.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 0,71%. En cuanto a la cobertura de divisa, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de divisa de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de la divisa alcanza el 9,21%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. Esta sociedad tiene dos activos en suspensión de pagos, CORINTHIAN COLLEGES INC y Sinotech Energy.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 3,2%, frente a una volatilidad de 2,61% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2024 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 2.416,98 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 2.555,87 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Seguimos esperando una corrección del mercado porque nunca ha tenido valoraciones tan altas como las actuales desde cualquier perspectiva. Creemos que estamos en una burbuja financiera que está tardando en estallar pero acabará haciéndolo y hasta entonces mantendremos una postura altamente conservadora.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CJR34 - ObligacionesUS TREASURY[3,750 2028-12-31	USD	514	3,80	510	3,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		514	3,80	510	3,77
US912797MG92 - Cupón Cero[Bonos del Estado 4,400 2025-08-07	USD	0	0,00	420	3,11
US912797MH75 - Cupón Cero[Bonos del Estado 4,443 2025-09-04	USD	0	0,00	504	3,73
US912797NX17 - Cupón Cero[US TREASURY 4,288 2025-07-03	USD	0	0,00	1.261	9,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912797PD35 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,864 2026-01-22	USD	1.266	9,36	0	0,00
US912797PE18 - Cupón Cero US TREASURY 4,371 2025-07-17	USD	0	0,00	630	4,66
US912797PM34 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,938 2026-02-19	USD	1.265	9,35	0	0,00
US912797PN17 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,434 2025-08-14	USD	0	0,00	840	6,21
US912797PP64 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,412 2025-08-21	USD	0	0,00	630	4,66
US912797PW16 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,446 2025-09-11	USD	0	0,00	840	6,22
US912797PY71 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,415 2025-09-25	USD	0	0,00	504	3,73
US912797QA86 - Cupón Cero US TREASURY 4,335 2025-07-15	USD	0	0,00	840	6,21
US912797QB69 - Cupón Cero US TREASURY 4,257 2025-07-22	USD	0	0,00	1.258	9,31
US912797QC43 - Cupón Cero US TREASURY 4,335 2025-07-29	USD	0	0,00	655	4,85
US912797QJ95 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,405 2025-08-12	USD	0	0,00	630	4,66
US912797QK68 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,392 2025-08-19	USD	0	0,00	629	4,65
US912797QK68 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,449 2025-08-19	USD	0	0,00	420	3,10
US912797QL42 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,408 2025-08-26	USD	0	0,00	630	4,66
US912797RH21 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,028 2026-01-08	USD	844	6,24	0	0,00
US912797RK59 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,878 2026-01-29	USD	1.181	8,73	0	0,00
US912797RL33 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,953 2026-02-05	USD	1.476	10,91	0	0,00
US912797RT68 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,955 2026-02-12	USD	1.265	9,35	0	0,00
US912797SB42 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,450 2026-03-12	USD	634	4,68	0	0,00
US912797SC25 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,474 2026-03-26	USD	506	3,74	0	0,00
US912797SE80 - Cupón Cero Bonos del Estado 4,036 2026-01-06	USD	841	6,21	0	0,00
US912797SE80 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,972 2026-01-06	USD	632	4,67	0	0,00
US912797SS76 - Cupón Cero Bonos del Estado 3,917 2026-02-24	USD	1.053	7,79	0	0,00
US91282CGL90 - Obligaciones Bonos del Estado 4,000 2026-02-15	USD	511	3,78	0	0,00
US91282CJE21 - Obligaciones US TREASURY 5,000 2025-10-31	USD	0	0,00	426	3,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.473	84,81	11.117	82,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.987	88,60	11.627	85,99
TOTAL RENTA FIJA		11.987	88,60	11.627	85,99
US69764K1060 - Acciones PALTALK	USD	37	0,27	40	0,30
TOTAL RV COTIZADA		37	0,27	40	0,30
TOTAL RENTA VARIABLE		37	0,27	40	0,30
LU1965301184 - Acciones OSSIAM	USD	0	0,00	186	1,37
TOTAL IIC		0	0,00	186	1,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.024	88,88	11.853	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.024	88,88	11.853	87,66
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): KYG8186T1085 - Acciones SINOTECH ENERGY LTD	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US2188681074 - Acciones CORINTHIAN COLLEGES INC	USD	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

GESALCALÁ, S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

En la remuneración total, los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados; el componente fijo constituirá una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración pueda ser plenamente flexible, hasta tal punto que sea posible no pagar ningún componente variable de la remuneración.

Dicha remuneración se calculará en base a una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la SGIIC, y en la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros. La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual para garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo.

Parte Cuantitativa:

En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 3.420.609,54 euros, desglosadas en remuneración fija, correspondiente a 61 empleados que ascendió a 2.816.425,62 euros y remuneración variable relativa a 39 empleados por importe de 604.183,92 euros.

La remuneración de los 6 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC's, fue de 1.018.159,56 euros, correspondiendo 766.022,23 euros a remuneración fija y 252.137,33 euros a la parte de remuneración variable.

La remuneración correspondiente a 8 empleados altos cargos de la Gestora fue de 1.146.929,74 euros, de los cuales 878.792,41 euros se atribuyen a remuneración fija y 268.137,33 euros a la parte de remuneración variable.

Parte Cualitativa:

Remuneración Fija: La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Retribución Variable: La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos.

La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable, incluyendo los resultados del grupo, de la S.G.I.I.C y teniendo en cuenta la evaluación del desempeño del propio empleado, que se realiza de forma anual teniendo en cuenta diversos parámetros medibles y alcanzables.

Para las IICs con comisión de éxito, no existe una remuneración directamente ligada a dicha comisión.

En el caso de los miembros de la Alta Dirección y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada más directamente a los resultados del Grupo y al Marco de apetito al riesgo.

Revisiones anuales: Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.